

新股发行重启 退市制度更严

改革是2014年A股IPO市场主线

昨晚,国信证券、高能环境发布公告,将于12月29日上市,标志着今年A股IPO全部结束,进入上市阶段。综观今年的IPO,贯穿着改革这条主线,因此,2014年的IPO与以往还是有较大的不同。清科研究中心近日发布一个研究报告,盘点了2014年IPO的一些关键词。

关键词 IPO重启

2013年暂停之后,2014年初,国内IPO重启,A股告别史上最长IPO暂停。2014年全年,沪深股市共有125家,合计融资668.89亿元。在IPO重启之后,大批等待已久的预上市企业排队预披露,2014年上半年IPO堰塞湖现象严重,截至6月30日,证监会预披露名单达588家;之后经过证监会再次整顿,

IPO步入正轨,从7月到11月,预披露名单新增53家。

今年新股发行制度再次进行了改革,1、2月份首批新股发行后出现了一些新问题,为此进行了修订,IPO也停了3个月,6月份IPO恢复后,证监会制定了均衡发行的思路,所以,今年新股无论发行家数还是融资金额均不高,低于2012年的水平。

清科研究中心认为:IPO重启对VC/PE机构是最大的利好消息,由于国内退出渠道单一,VC/PE机构投资项目主要依靠IPO退出获得较高投资回报,激发了VC/PE的投资热情。

关键词 创业板扩容

证监会于2014年5月16日,

正式发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》和《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》,取消了创业板持续盈利要求,为中小企业上市提供便利,标志着建立中国多层次资本市场更进了一步。证监会同时表示,将完善创业板制度,支持尚未盈利的互联网、高新技术企业在新三板挂牌一年后到创业板上市。

清科研究中心认为:降低创业板准入,将大大支持我国创新企业发展,便利企业上市融资,激发投资热情。

关键词 新三板做市商

《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》于2014年6月5日出台,紧接着7

月3日,新三板发布了《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更指引(试行)》的公告,决定在8月份引入做市商制度,逐步改变目前新三板市场的交易方式。根据该公告,新三板公司可根据自身实际情况,自由选择股票转让方式,包括协议转让与做市转让。

清科研究中心认为:做市商制度将间接地鼓励更多的中小微企业加入新三板市场的行列。

关键词 退市制度

2014年11月16日,证监会发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》正式实施。主要内容涵盖:1.健全上市公司主动退市制度;2.重大违法公司的强制退市制度;3.严格执行市场

交易类、财务类强制退市股票;4.完善与退市相关的制度安排;5.加强退市公司投资者权益保护。文件列明了7种主动退市情形和20种强制退市情形。新退市制度除了将考验市场中交易类、财务类不能达标的上市公司外,还强调涉及欺诈发行、重大信息披露违法等两类违法行为的上市公司,将被强制退市。

在重启IPO的同时严格退市制度,体现了证券市场有生有死的应有生态。清科研究中心认为:构建符合我国实际并有利于投资者保护的退市制度,有利于实现优胜劣汰,提高市场有效性,并有利于培育理性投资的股权文化,保护投资者的合法权益。

本报记者 连建明

光大证券“乌龙指事件”主角诉讼请求被驳回 杨剑波起诉证监会案一审被判败诉

本报讯(记者 连建明)杨剑波诉证监会行政处罚决定案及市场禁入决定案今天上午公开宣判,北京市一中院一审判决,驳回杨剑波的诉讼请求,杨剑波败诉。

2013年8月16日,光大证券自营部门发生交易系统“乌龙指事件”,在进行ETF套利时下单234亿元最终成交72.7亿元,造成当天A股和股

指期货市场大幅波动。光大证券之后做出了借道ETF卖出股票和股指期货锁定亏损的措施。

2013年8月31日光大证券收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》:“光大证券在进行ETF套利交易时,因程序错误,其所使用的策略交易系统以234亿元的巨量资金申购180ETF成份股,实际

成交72.7亿元”为内幕信息。光大证券2013年8月16日下午将所持股票转换为180ETF和50ETF并卖出的行为和卖出股指期货空头合约IF1309、IF1312共计6240张的行为,构成《证券法》第二百零二条和《期货交易管理条例》第七十条所述内幕交易行为。证监会开出史上最大罚单,光大证券被罚款5.23亿元,光

大证券相关责任人杨剑波等人分别给予警告、罚款60万元并采取终身证券市场禁入措施。

作为“乌龙指”的主角,时任光大证券策略投资部总经理的杨剑波不服判罚,今年2月8日将证监会告上法庭。4月3日该案在北京市一中院开庭,杨剑波请求法院判决被告证监会撤销对其做出的行政处罚决定和市场禁入决定,证监会请求法院予以驳回。当庭辩护的主要核心是错单交易信息是否内幕交易,因相关认定此前尚未有过先例,因此双方在关键问题的争论较为激烈。

首单资产支持计划落子华夏资本

本报讯(记者 许超声)基金子公司资产证券化业务破冰,首单资产支持专项计划落子华夏资本:华夏基金子公司华夏资本管理公司作为管理人的“中信华夏苏宁云创资产支持专项计划”近日获深交所无异议函后成立。

据了解,该专项计划主要针对机构投资者发售,100万元起购。A类募集20.85亿元,期限不超过18年,B类募集23.10亿元,期限不超过4年,其中A类份额预期收益率为6.17%。项目运作期间,投资者可通过深圳证券交易所综合协议交易平台转让。

融资新利器 “股权易”问世

本报讯(记者 连建明)清科集团新推出在线股权交易平台——股权易,上线短短2个月,已成功促成了近10笔交易,交易金额近1亿美金,且每个项目平均接触的投资机构不超过10家。

股权易(PE Market)是清科集团投资银行品牌清科资本旗下的在线股权交易平台,由经验丰富的清科资本团队运营。清科资本过去15年协助企业及投资机构完成了200多笔私募融资、并购、上市、PIPE及退市等交易,成功案例涉及天使期至已上市的各个企业发展阶段,覆盖了VC及PE关注的主要行业板块。

工行发信用卡突破一亿张

本报讯(记者 谈璎 通讯员 陆华亭)截至12月17日,中国工商银行信用卡在全国首破一亿张大关,稳居亚太第一、全球前三信用卡大行,在中国每发行的4张信用卡中就有一张是工行信用卡。

据了解,中国工商银行自1989年10月15日发行第一张牡丹卡以来,实现了跨越式发展:2006年在国内率先突破1000万张,2009年率先

突破5000万张,2013年率先突破8000万张。目前,工银信用卡年消费额达18830亿元,是2002年牡丹卡中心成立时的84倍;贷款余额激增到3662亿元,比2002年翻了263倍。工行下个战略目标定为“全球第一大发卡银行,中国第一信用卡品牌”。

目前工行信用卡客户数达6697万户,信用卡启用率、动卡率均居同业领先水平。工商银行首创全球第

一张真正意义上的多币种信用卡、第一张环球旅行信用卡,免除境外消费货币转换费;开创国内第一款完全依靠大数据、无担保无抵押的小微商户逸贷公司卡,为小微企业提供融资便利。

近年来,工商银行全力打造电话、短信、网银、微信四位一体服务通道和高端客户定制化服务体系。信用卡电话中心20秒接听率稳定在90%以上,领先国内同业。此外,工行是国内首家取消全额罚息的商业银行,为客户提供多还款日选择。

“年年优享”构筑三重防护

生存金系数最高可达基本保险金额的38%,最长给付30年。客户生存至保险期届满将获得给付100%主险已支付的保险费。

同时,客户免费享有专项疾病(肺癌)保险保障,最高可达30万

元,还可自愿选择加入中意附加畅行天下意外伤害保险,自由规划私家车、公共交通工具意外伤残或身故最高500万元保障,航空意外伤残或身故最高1000万元保障,以及意外医疗补偿保障。

“上海发展沙龙”100期圆满举行 余永定迟福林论述中国转型升级

本报讯(记者 连建明)昨晚,由上海发展研究基金会、上海社会科学界联合会共同主办的第100期“上海发展沙龙”在新锦江举行,中国社科院学部委员、原中国人民银行货币政策委员会委员、上海发展研究基金会学术委员会主席余永定以及中国(海南)改革研究院院长迟福林进行了演讲。

余永定先生回顾和展望了利率

市场化、汇率形成机制改革的十年。他指出今年早些时候,政府决策层把企业尤其是中小企业融资成本列为最优先事务。但是到目前为止,降低融资成本的措施效果有限。事实上,银行向非金融企业加权平均利率仍接近7%,而同比经济增长从二季度7.4%下降到三季度的7.3%。余永定认为,要使融资成本下降到合理水平而不破坏中国经济

重组大局,货币政策必须与设计良好、协调划一的金融改革相结合。

迟福林分析了到2020年,我国经济转型升级的历史节点。他认为,我国正处在经济转型升级的最后窗口期。到2020年实现工业转型升级的关键,是加快发展现代生产性服务业也就是工业与服务业的深度融合,推动制造业的全球化、信息化、服务化。他指出,未来5-10年,城

兴业银行上海自贸试验区分行成立

本报讯(记者 谈璎)日前,兴业银行上海自贸试验区分行获上海银监局批准成立,标志着兴业银行在上海自贸试验区的业务将全面踏入正轨。

此前兴业银行已先行成立自贸试验区支行,此次新成立的上海自贸试验区分行为二级分行,由上海分行管辖。兴业银行将充分利用区内优惠政策,将自贸试验区分行打造成未来长远发展的桥头堡。今年10月,该行成功落地首单上海分行自贸区-香港分行跨境直贷业务。兴业银行将积累在上海自贸区的经营成果,总结形成“兴业模式”,为转型与发展搭建更广阔的舞台。

边角料交易指数在沪发布

本报讯(记者 许超声)由上海边角料交易中心、新华社上海分社联合编制的“上海边角料交易价格系列指数”昨天在沪发布。

边角料是生产企业在生产过程中产生的剩余废、碎料及下脚料。目前全国制造业边角料市场规模约为8000亿元。而上海地区2013年边角料交易货值达400亿元。边角料指数发布,有助于完善工业再生资源交易定价体系,促进国内庞大的边角料市场更透明交易,并推动上海形成完善的可再生资源交易中心。

镇化仍是我国发展的最大红利。

上海发展研究基金会成立20年来,立足上海、面向全国,在发展研究方面,充分发挥民间公益组织的特性,不回避敏感问题,敢于提出新见解,已成为上海特有的民间智库之一。2005年4月,上海发展研究基金会开启了形式独特的“上海发展沙龙”,之后基本保持了每月一期的频率,邀请国内外知名的学者、专家和业界人士进行演讲,与听众进行交流。时至今日,沙龙成为了基金会一个具有影响力的品牌,为上海众多机构带来了权威高端的经济形势解读。